增溶劃於矿投开发希图鲁铜矿项目将使公司完成在有色金属行业的布局、挺进有色金属矿产资源(铜金属的产来、治炼和销售业务。希图鲁铜矿完全建成达产后、将产生良好的经济效益、为公司提供新的盈利增长点。同时,公司目前主要从事医药中间体、农药中间体及有机新材料等精细化工品的研制、生产和销售,

本次非公开发行完成后,公司将努力发挥现有精细化工业务与有色金属矿产资源 铜金属)的开采、冶炼和 本次非公开发行完成后,公司将努力发挥,现有精细化上业务与有色金属矿产资源 铜金属 附升来,治练和销售业务在相关领域的协同效应。 尽管通过本次非公开发行纳人的有色金属矿产资源 铜金属 的开采,治炼和销售业务为公司新人业 务,但目前公司董事会中已经包括旅宫强先生。但昌明先生等具有多年有色金属行业经营管理经验的管理 人员,其中间昌明先生曾在江西铜业股份有限公司董事长,张宫强先生具有多年从事矿业投资经营的经 验,同时,公司将继续招纳相关有经验的从业人员,设置专业人员开展铜矿开采及治炼业务,公司已做好充

本次非公开发行完成后,公司将改组鹏欣矿投董事会,并在其董事会中占多数席位,以加强对鹏欣矿投

第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析
一、本次发行后公司业务及资产整合计划。公司章程、股东结构、高管人员结构的变动情况
(一)本次发行后公司业务及资产整合计划。
公司规通过本次非公开发行雾集资金调整现有单一业务结构、打造 化工"与 有色金属矿产资源 铜金属 的开采、冶炼和销售业务"双主营驱动的全部业务格局。
本次发行完成以后、除了原有化工业务以外、公司业务领域将拓展至有色金属矿产资源(铜金属)的开采、冶炼和销售业务,并将获得具有良好开发前景的刚果 俭 济图鲁铜矿开采冶炼业务。这将丰富及优化公司的业务结构。为公司增加新的盈利增长点,同时亦有利于增强公司的可持续发展能力。
(广) 本学坛社公司查理的影响

C. 体次发行对公司章程的影响 本次发行后、公司总股本、股东结构、持股比例及业务范围将相应变化、公司将依法根据发行情况对公司章程中有关公司的股本、股东及持股比例、业务范围等有关条款进行相应调整。 (E. 体次发行对股东结构的影响 本次非公开发行前、仓臣化学持有公司34.24%的股份、为公司第一大股东;鹏欣集团直接持有公司6.44%的股份,并通过公司第一大股东合臣化学间接控制公司34.24%的股份。合计控制公司40.68%的股份、

2010年7月12日,鹏欣集团、鹏欣审投、成建铃先生与杉杉投资、张春雷先生、张华伟先生及宣通实业签订《杉杉投资投股有限公司、张春雷、张华伟、上海宣通实业发展有限公司增资上海鹏欣审投投资有限公司之增资扩散协议》、杉杉抡投、张春雷先生、张华伟先生及宣通实业分期以人民币15.000万元、10.000万元、10.000万元、10.000万元、10.000万元和5.000万元为鹏忱市设进行增资、鹏饭市设出册资本变更为人民币71.428.5714万元、根上海航宁会计师事务所有限公司2010年7月23日出票的新宁皇子2010第2519号验资报告、截至2010年7月23日出票、所审设已分别收到杉杉抡股、张春雷先生、张华伟先生及宣通实业以货币形式缴纳的投资款15.000万元、10.000万元、10.000万元、10.000万元、10.000万元。下,大年本次增资后、搬饭市投上分别收到杉杉松股、张春雷先生、张华伟先生及宣通实业以货币形式缴纳的投资款15.000万元。膨饭市投上分别收到杉杉松股、张春雷先生、张华伟先生及宣通实业以货币形式缴纳的投资款15.000万元。膨饭市投入收变更后的注册资本为71.428.5714万元。实收资本为71.428.5714万元。本次增资后、鹏饭市投股权结构如下:

44(人)日以/口・加円/八川 1×1×1×1×1×1×1×1×1・1・1		
"1g«-1^ß	‡11 ° g1 ( ~ 11 ~ )	±11 °= °11
-1-1fl″-	57,000.0000	79.80%
‡1‰¤`1	3,000.0000	4.20%
111	4,285.7143	6.00%
1=-=11	2,857.1428	4.00%
1">",1	2,857.1428	4.00%
–8″¤111	1,428.5715	2.00%

截至本预案公	·告之日,鹏欣矿报	是股权结构如下表所示:	
"1g»	^B‡~	‡11 °¶1( ″11 ″)	±11 °= °11
-1-1	fl"-	57,000.0000	79.80%
‡18	a`1	3,000.0000	4.20%
11	¿1,,1	4,285.7143	6.00%
1=-	~11	2,857.1428	4.00%
1 "×	r,1	2,857.1428	4.00%
−8″r	C111	1,428.5715	2.00%
		71,428.5714	100.00%

鹏欣集团为鹏欣矿投控股股东,其基本情况请参见本预案 第二节 发行对象的基本情况"之"、法人

"一期/吹集团"。 自然人类服分期除价,投实际控制人,其通过脱床集团拥有对脱床矿投的实际控制权。 2 期除你了投股东出资协议及公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容 脱作的"投股东出资协议及公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容。 3 期除你是现有高管人员的安排 公司不会因本次发行对鹏铁矿投现任高管人员进行调整。

截至本预案公告之日,鹏欣矿投及其下属企业股权结构如下:

主義的低低數級沒有限公司 0.097 朝秋间未见国育准公司(香港)

170% 加え受力をから OptionMINTs) 方方峰短線服備機 Sol (ECCII): 附果(金)名图各组业市限公司(SMC 1) \*

注:刚果采石采矿总公司是刚果 俭 )最大的矿业公司,由刚果 俭 )政府持有 100%的股份,长期以来是刚果 俭 )的经济支柱,该公司目前有三组工业矿产开发区;西部一组在 KOLWEI (科尔韦茨 ),中部一组在利卡西 (LIKASI ) 係图鲁铜矿位于该地区 ),南部一组在卢本巴西 (LIBUMBASHI )。主要矿产品有:铜、钴、镍、

· 西班尔尼亚巴亚巴亚巴亚巴亚巴亚巴亚巴亚 Group Limited)于 2009 年 3 月 16 日在香港设立并注册,登记证号码为 50413350-000-03-10-5,注册地址为香港中环德輔道 139-141 号中保集团大厦 1606。截至本预案公告之日,其注册资本为 100.000 港元,主要从事境外投资、国际贸易及拓展海外投融资渠道等。 2 DECCH 基本情况

ECCH 于 2003 年 12 月 23 日在 BVI 设立并登记 (编号为 572728), 注册代理人为 Offshore Incorporations Limited, 注册办公地址为 957 信箱、Offshore Incorporations Center、Road Town、Tortola,BVI。截至本预案公告之日,其实收资本为 25.000 美元,公司性质为国际商业公司。

4 鹏欣矿投及其下属企业间主要历史沿革情况 截至目前,鹏欣矿投及其下属企业间主要历史沿革情况如下: ECCH 条依据国际常用的产产风险投资在作模式,由专业从事矿产风险勘探的国际投资者于 2003 年 出资设立。2005 年 5 月, ECCH 与 GECAMINES 签署关于对希图鲁矿进行勘探和开发的协议书,由此开始对

面質反立。2005年5月,ECCH与GECAMINES。参考大厂对布部管理。近江的探科开发的协议书、由此开始为 该矿进行物探和可行性研究:同年7月,ECCH与GECAMINES。这成协议。为设由双方共同合资新设的 SMCO 负责运作希图管矿业项目,希图管矿业相关矿权及其他手续均转由 SMCO 所有。 证券交易所创业板 停业上市公司巴里德克斯国际资源有限公司 机下ERNATIONAL BARYTEX RESOURCES LTD.以下简称 BX",占 ECCH股比为 60%),其他股东为美伽群国际集团有限公司 MEGATREND INTERNATIONAL HOLDINGS Inc. 以下简称 MEGATREND",占 ECCH股比为 12%)及支菲诺宝集团有限公司 EVER

完成了对 ECCH 的 100%股权的收购;2010年1月8日,鹏欣国际收购了 TLIL 所持有的 ECCH100%股 权、ECCH 成为鹏欣国际的全资子公司。 2010年1月26日、鹏欣矿投受让了鹏欣集团所持有的鹏欣国际 100%股权、鹏欣国际成为鹏欣矿投的

近年来随着我国经济的发展、对铜的需求快速增加,国内铜矿石供应不足的状况持续存在,且在未来数 手我国铜产品的需求将依旧保持旺盛,开发新的海外铜矿对于满足中国国内铜矿市场的需求、保障经济发 展具有重要的意义、因此,我国"十二五"规划提出要加快实施"走出去"战略、其中明确指出资化国际能源资 源开发和加工互利合作;我国《有色金属产业调整和振兴规划》明确提出、加大境外资源开发力度,支持具备 条件的企业到境外独资或合资办矿。" 在我国经济已发展至深入参与全球化合作阶段的背景下,鹏欣矿投积极响应国家 "走出去"的资源战略

号召,以 为祖国赢取战略资源,满足国民经济发展需求"为历史使命,积极开拓海外矿产资源,致力于成为

2)当前主要产品和业务 鹏欣矿投土营产业投资及矿产品勘察,其自2010年1月成立以来,主要通过其下属 SMCO公司在刚果 億 所图鲁铜·从事有色 是属矿产资源 铜金属 的开采, 冶炼和销售业务。 SMCO注册于刚果 億)已合法拥有刚果 億)烯图鲁矿床 4725 地块从事铜等其他矿物质的勘察, 开发和开采作业的权利,有效期至2024年4月1日。根据刚果 億)矿业法的规定,在上述采矿权有效期满前, SMCO作为采矿设许可证的持有人可以依法办理采矿权的续期, SMCO在上述采矿权证有效期到期前可以根据具体情况依法办理采矿权许可证的续期。 3 鵬欣矿设开发刚果 億 烯图鲁铜矿项目具备长久的可持续发展能力 A. 希图鲁铜矿项目在地矿产资源极为丰富、发展潜力巨大刚果 億 治位于非洲中部,位于非洲赤道心脏地带,地大物博,为非洲仅次于苏丹和阿尔及利亚的第三大国。刚国 ⑥ 发生非洲资源大国,其矿产资源极为丰富、素有原料仓库之称。 侧里 ⑥ 发生非洲资源大国,其矿产资源极为丰富、素有原料仓库之称。 侧里 ⑥ 放地理价管



邻。加丹加省南部边境地区是世界著名的铜钴矿带,SMCO 所拥有的希图鲁铜矿及正在建设中的湿法冶炼 厂即位于该铜矿带的中央位置





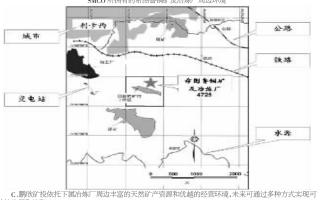
任:工语下生247/18、84对2.加打加自神的"市"。 根据较强商的各部发布的 於外投资合作国别 ebt 及 指南:刚果民主共和国》 e010 年版 ):刚果 俭 的铜 储量占世界的 10%。位居世界第三位、铜储量为 7.500 万吨。此外、刚果 俭 的铜矿品位平均达 5%至 10%。 是世界少见的高品位矿石资源。加丹加省铜矿带是刚果 俭 海矿资源的主要聚集地,并且加丹加省的铜矿资源。 资源绝大部分为氧化矿、品位高、理藏法、易于露天开采、是世界少见的优丽铜矿资源。 SMCO 目前所拥有的希图鲁铜矿及正在建设的湿法治域厂正处于加丹加省铜矿带的中央位置,周边尚干发的铜矿资源极为丰富、矿山资源扩张的潜力和前景巨大。 B、希图鲁铜矿项目所在地经营环境极为优越

B.代记音中的"项目的任心宏言者的现象分别还多别还多的是 SMCO 目前所拥有的希图鲁铜矿及正在建设的湿法治炼厂位于加丹加省利卡西市近郊的矿冶工业园。 利卡西是加丹加省第二大城市,人口约25万。利卡西是世界知名的采矿业与冶金业的重镇,矿业历史悠久,1892年即在此发现铜矿,并因矿业发展的需要而于20世纪20-30年代逐步兴建了城市。经过多年建

设、利卡西已经拥有现代矿山开采、冶炼的成熟、完备的配套产业体系、包括供电、供水、交通运输设施(化工术泥、机修、食品以及为矿冶服务的劳务、贸易等相关产业。 SMCO 列用有的希图象铜。发正在建设的起法允顷厂距离利卡西仅约2千米、靠近城市、距离利卡西至卢本巴西。如丹加省省会、刚果、俭、的经济中心、的省道、帕油路》约3千米、交通便利,矿区及冶炼厂附近

大型矿区位于城市周边属于少有的便利条件,可以提供充足的劳动力、便利的获得能源供应和水源供

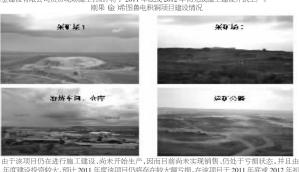
应、享受成熟的交通运输条件,降低经营成本和经营风险、SMCO所拥有的希图鲁铜广及正在建设的湿法冶炼厂的经营条件极为优越,有利于铜矿的开采、冶炼及运输,具有良好的经营和收益前景。 SMCO所拥有的希图鲁铜矿及冶炼厂周边环境



C. 那次你没依托卜属冶炼》周边丰富的大态矿产资源和印越的全营环境,未来可通过多种方式实现可持续发展扩张 腾欧市设务通过多种方式实现希图鲁铜矿项目的可持续发展: a. 积极获取新的探矿权和采矿权、实现资源扩张和发展 腾忱市设下属公司 SMCO 所拥有的希图鲁铜矿及其虚法冶炼厂周边的铜矿资源极为丰富,可供开采的 矿山资源众多,仍有大量铜矿资源尚待开发。经过鹏欣矿设及 SMCO 近年来在刚果 俭。当地的经营发展,已 与当地各界建立了良好的合作关系,并已树立了良好的企业形象,未来鹏欣矿均及 SMCO 将校是和探 寻周边更为优质的铜矿资源,并在恰当时机积极获取新的采矿权和探矿权、实现矿产资源储量的扩张、实现

的引导来及展。 於《柘冶海埃丁地理位置,技术水平、规模优势,充分利用周边外部矿石资源,实现长久的可持续发展 希图鲁铜矿处于加丹加省铜矿带的中心地带。希图鲁铜矿附件拥有丰富的矿山资源,且具备良好的冶建设条件,历史上比利时在殖民刚果。金时代既已在希图鲁铜矿附近建设了当时世界上产能名列前列 图象公本行

4) 希图鲁铜矿的开发情况 SMCO 注册于刚果 金),合法拥有刚果 金)希图鲁矿床 4725 地块从事铜等其他矿物质的勘察、开发和



2011 年度建设投资较大,预计 2011 年度该项目仍将存在较大额亏损。在该项目于 2011 年底或 2012 年初开 并逐步投产后,在国际铜价及经营环境等没有重大不利变化的情况下,预计该口

后记生产升级更较产品。在国际部间区经营环境专权有里方个利变化的简应下,现时是由任2012 年度即可产生明显收益。在本次年经开发方完成后,将为公司的经营业绩和财务状况带来下线政策。
 刚果 俭 矫图鲁电积铜项目采用湿法冶金工艺。在投产后,其生产的电积铜产品可以在刚果 俭 当地直接销售。目前已有多家国际对名的大型金属贸易公司与 SMCO 达成初步意问,也可运回铜金属的主要市场所在地一包括我国在内的亚洲地区进行销售,未来将视具体市场需求、物流运输。各地价格情况综合系统是得到的销售模式。 刚果 俭)希图鲁铜矿将积极挖掘现有铜矿的潜力,同时,希图鲁铜矿所在地周边铜矿资源储量丰富,公

司亦将积极在周边地区加强勘探和新矿权的获取,可通过多种途径持续开发希图鲁铜矿项目,实现业务的

截至本预案公告之日,刚果(金)希图鲁电积铜项目已取得的主要环评批复文件如下:

, ~ <b>1</b> ^£‡~	11 <sup>-</sup> 08902 <sub>4</sub> 1	-œ, · . ~ # -	⁻œ, · ¹1 ° 1
»•~1-œ,•	,1,,S¿111†¿»•-£·f Direction de Protection de l'environnement minier	N.055/DPEM/2010	2010/5/27
11`f»•~1-œ,~	"el»•1‡† $\xi$ 11°»1°°1, · f Ministère de l'environnement, conservation de la nature et tourisme	N° 005/CAB/MIN/ECN -T/15/ JEB/2011	2011/1/31
6 鹏欣矿投電	计情况		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·

中审亚大已对鹏欣们投 2010 年 12 月 31 日及 2011 年 3 月 31 日的母公司资产负债表和合并资产负债表。2010 年度及 2011 年 1-3 月的母公司和润表和合并利润表。母公司观金流量表和合并现金流量表,母公司所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及合并财务很表明往进行了审计,并出具了标准无保留意 见的中审亚太审字 [2011]010527号《审计报告》。经审计的主要财务数据如下:

. 757		单位:
*1 ~¿	2011.3.31	2010.12.31
`19fi1 "†œ" " "	990,174,256.88	659,851,844.49
• ``19f11'†œ"``	887,407,923.39	458,354,568.81
1 '†œ11"	1,877,582,180.27	1,118,206,413.30
`1qfl,"1fi"``	12,737,575.26	7,932,007.54
• ``1qfl, "1fi"``	789,312,800.00	-
, "1fi" " "	802,050,375.26	7,932,007.54
"1g«"=11"""	1,075,531,805.01	1,110,274,405.76
, "1fi" ""1g«"=1111"	1,877,582,180.27	1,118,206,413.30

		甲址:兀
*1 ~¿	2011~ © 1−3 1 ′	2010~⊞ -
1-11-1-2	0	0
1 *11 ±1-1	0	0
1*111£-1	-26,023,046.01	-58,446,489.16
18-11191	-26,256,291.64	-58,625,192.87
1»18-1	-26,256,291.64	-58,625,192.87
注:2010年及2011年一季度鹏欣矿投	亏损系由于目前刚果 (金)希图	鲁电积铜项目仍在进行施工建
尚未开始生产,因而该项目目前尚未实现	副销售、仍处于亏损状态,并且由	于2011年度该项目建设投资较

及、同术开始生产,四间核项目目前同术实现捐售 大,预计 2011 年度鹏欣矿投将存在较大额亏损。 3) 现金流量表主要数据

J P/GMZ/HARACT XXXVIII		单位:元
*1 ~¿	2011~ @ 1−3 1 ′	2010~⊞1
1>1 "»1¶fl†@1@1~~1&1`\1`\21»¶1	29,434,115.34	-448,466,887.69
″g1 '»1gfl†œ1œ1~`1&1`\1\21»g1	-325,172,809.11	-448,568,431.97
±11 '»1¶fl†@1@1~`1&1`:1`%¶1	786,990,229.21	1,000,000,000.00
»°′′-19f91*1&11*1&11*1,11*11*1	-3,648,558.50	-197,767.27
~1&11~11.11.11.1¶1	487,602,976.94	102,766,913.07
~1~·~1&11~1&11~1,111¶1	590,456,837.10	102,853,860.16
鹏欣矿投主要从事的刚果 (金) 希图鲁电积铜	1项目预计将于2011年底或2	012年初试生产,随着该项目

的逐步投产、SMCO 可逐渐实现盈利。 本次非公开发行完成后、SMCO 的盈利分红通过注册在 BVI 的 ECCH 和注册在香港的鹳欧国际从刚果 金 逐级汇回国内,使公司股东分享 SMCO 的盈利。目前根据刚果 俭)心业法 的规定 SMCO 可依法将其 盈利分红汇出境外、SMCO 盈利分红汇回国内不存在相关法律障碍。根据目前刚果 俭)心业法 跨相关法 库规定的税收要求。SMCO 盈利分红汇回国内不存在相关法律障碍。根据目前刚果 俭)心业法 跨相关法 情规定的规定,ECCH 自 SMCO 获得分红收入及其向股东分红均无需向 BVI 当地缴纳税收。根据看 商业公司法 消规定,ECCH 自 SMCO 获得分红收入及其向股东分红均无需向 BVI 当地缴纳税收。根据看 相关税收法律法规、鹏戏国际自 ECCH 获得分红收入及其向股东分红均无需向香港当地缴纳税收。根据看 相关税收法律法规、鹏戏国际自 ECCH 获得分红收入及其向股东分红均无需向香港当地缴纳税收。根据看 样关税收法律法规、鹏戏国际自 ECCH 获得分红收入及其向股东分红均无需向香港当地缴纳税收。根据看 相关税收据性基础收益,外国企业在境外实际缴纳的所得税税额时属于该项所得负担的部分,可以 作为该居民企业的可抵长建外所得税税额,在规论的张金银额内抵免。但目前,则果 俭。与其国的 是免双重征税的相关协定。未来鹏依矿投自鹏欣国际获得 SMCO 逐级汇回国内的盈利分红后,将按照我国 的相关税收规定申请办理抵免境外所得税税额事宜,但该零境外所得税税额能否抵免尚存在不确定性。 7 卿顺位计设的评估情况

1 於广平伯爾の"投藏至 2011 年 3 月 31 日的股东全都权益进行了评估,并出具了沪银信评报字 银信评估功鵬欣矿投截至 2011 年 3 月 31 日的股东全都权益进行了评估,并出具了沪银信评报字 2011 第 210 号 保估报告》、结合委估对象的实际情况、综合考虑各种因素、银信评估采用资产基础进和市场法对鹏欣矿投的净资产即股东全部权益价值进行了评估、截至 2011 年 3 月 31 日,鹏欣矿投股东全部权益价值在资产基础法下评估值为 221,730.14 万元,在市场法下评估值为 239.4166 7 万元,最终经综合分析后采用资产基础法评估结论,确定在评估基准日鹏欣矿投股东全部权益价值即净资产评估值为 221,730.14 。 公司于2011年4月25日公告之《非公开发行股票预案》中初步预估鹏欣矿投截至2011年3月31日

净资产价值约为17亿元,较最终出具的评估结论存在一定差异。预估阶段与最终评估结论所采用的

法一致、差异原因主要为:
①预估阶段对铜果 俭 净图鲁铜矿采矿权价值的估计较为保守
A. 公司在采用收益折现法对希图鲁铜矿采矿权价值预估时,所选用的资源储量和金属铜平均品位等
参数采用了 SRK 公司估算的较低的储量数据 使低碳酸%滑石粉矿的边界品味为 0.66%。高碳酸矿的边界品 来为 1.06%情况下,近不可将储量约为 710 万吨、金属铜平均品位为 4.30%,较定江灾时估时经共严估所选用 的中国瑞林工程技术有限公司按照国内标准对希图鲁铜矿可采储量进行了复核测算得到的储量值低约

, B. 公司在采用收益折现法对希图鲁铜矿采矿权价值进行预估时,所选用的折现率参数较一般水平做 官调高,高于正式评估时所采用的15%的折现率 ②鹏欣矿投股权预估值较为保守

&哪好你 这成这对时间越来分珠寸。 公司在对聊晚的"投股东全部权益进行预估时,在 SMCO 股东全部权益预估值基础上按评估方法和投资 紧级向上汇总时,从相对严苛的角度考虑扣除了假设 SMCO 盈利分宜逐级汇回国内申方需在则果 俭) 缴纳的 10条例和税、以及赚款价省按收到顺达国际分丘后按照我国税法规定可能需要缴纳的企业所得 正式评估时,未考虑扣除上述可能的税收影响,从而导致聊你矿投股东全部权益预估值较正式评估结

\*\*。 平估人员在正式评估过程中,根据进一步获取的相关资料和信息,对上述各项参数和因素进行了重新 谨慎判断,因此导致最终评估结论较预估值有所增加。 上述评估的评估结果汇总表如下:

~1~¿	1,^1111	~1,,1111	1111	111′'%
19fi1 '†œ	87,462.70	87,462.70	0.00	0.00
· ``1qfl1 "†œ	91,700.13	216,035.16	124,335.03	135.59
11-: ‡/~1,,1~¤~g1 11»g1	91,661.21	215,998.85	124,337.64	135.65
19¤1't@1»91	38.92	36.31	-2.61	-6.71
'†œ <b>11</b> "	179,162.83	303,497.87	124,335.04	69.40
1gfl, "1fi	2,836.45	2,836.45	0.00	0.00
· `1gfi, "1fi	78,931.28	78,931.28	0.00	0.00
"1fi11"	81,767.73	81,767.73	0.00	0.00
»1 '†œ( ,ø1–11 '¤11)	97,395.10	221,730.14	124,335.04	127.66

2 加 农厅山间记 根据国家现行有关资产评估的规章制度,构成鹏欣矿投股东全部权益价值的刚果 俭 )希图鲁铜矿采矿 权价值由具备探矿权采矿权评估资格的经纬评估进行评估。 经纬评估对鹏欣矿设下属企业。郑亿の 所拥有的刚果 俭 )希图鲁铜矿采矿权 係图鲁矿床 4725 地块采矿权 减至 2011 年 3 月 31 日的价值进行了评估,并出具了经纬评报字 2011 ]第 130 号 保矿权评估报告

经纬评估经过审慎调查后,根据本次采矿权评估目的和采矿权的具体特点,认为该采矿权预期收益和 风险可以预测并以货币计量、预期收益的年限可以预测或确定,该采矿权的地质研究程度较高,资料基本齐全、可靠,相关报告和有关数据基本达到采用折现现金流量法评估的要求,根据 67业权评估管理办法 6式

行))和 中国矿业权评估准则 的有关规定,确定本次采矿权评估采用折现现金流量法。评估结论为 刚果 俭 浠图鲁铜矿采矿权评估价值为 183.721.55 万元"。 具体评估情况如下:

根据《广业权评估管理办法《式行》》和《中国矿业权评估准则》的有关规定,确定本次评估采用折现现金

CI—年现金流入量; CO—年现金流出量;

CO一年现金流出缸; i—折项率; t 一年序号 (=1,2,···,n); n—评估计算年限。 ② 采矿水储量 本项目评估评估利用的资源储量为中国瑞林工程技术有限公司在 SRK 咨询公司地质资源评估结论; 础上重新估算的希图鲁铜矿产资源量、铜矿石量 761.01 万吨、铜金属量 337,121.47 吨、铜品位 4.43%。 ② 编464

总成本费用为生产成本、管理费用、财务费用、销售费用等各项成本费用之和,经营成本为总成本费用 扣除折旧费、摊销费、财务费用后的全部费用

⑥ 折视率 参考《龍设项目经济评价方法与参数《第三版》》,有色金属冶炼行业财务基准收益率为13%。发达国家 来有辩社会折现率取值降低的趋势,而世界银行,亚洲开发银行等国际组织为发展中国家使用的社会 L率较高,发展中国家制定的社会折观率也较高。而刚果 俭 属世界上最不发达的国家之一。因此综合 确定折现率取 15%。 ⑦ 采矿权的评估值 刚果 儉 )希图鲁铜矿采矿权评估价值为 183,721.55 万元人民币。

8)资产权属状况及对外担保情况 截至目前,鹏欣矿投及其下属企业的主要资产不存在重大资产权属问题及对外担保情况。

2、本次交易方案 () 本次增资方案 公司规以本次募集资金中 141,000 万元对鹏队矿投进行增资。 公司规以本次募集资金中 141,000 万元对鹏队矿投进行增资。 根据鹏队矿投资产评估结果,鹏队矿投净资产评估值为 221,730.14 万元,其每一元注册资本对应的净资产的评估值为 3.10 元;为支持上市公司发展。公司本次增资价格以鹏队矿投资产评估结果为基础由各方的商确定为: 鹏队矿设驻东全部权基作价为 144,000 万元、对应的本次增资每一元新增注册资本价格为 1.96 元,本次增资价格较鹏似矿设评估值进行折价,折价率为 36.86%。 本次增资完成后,公司将获得鹏队矿投 719,387,755 元新增注册资本,鹏队矿投注册资本将由 714,285,714 元增加至 1,433,673,469 元,公司拥有的鹏队矿投股化例约为 50.18%,鹏队矿投成为公司控股子公司。

で30。 ②)僧资框架协议》及《僧资协议》内容摘要 2011年4月20日公司与鹏欣官牧、鹏欣集团、杉杉挖股、宣通实业、成建铃、张春雷、张华伟共同签署 《僧资框架协议》、2011年6月29日、公司与鹏欣官牧、鹏欣集团、杉杉抡股、宣通实业、成建铃、张春雷、张华 伟共同签署《僧资协议》、协议主要内容如下:

2 本次增资 各方同意,以上海银信资产评估有限公司就聘款6°投载至2011年3月31日的股东全部权益所出具的 信评报字 2011第 210号(评估报告》所给出的评估结果为基础协商确定聘款6°投该时点的股东全部 权益作价为 140,000 万元 各方同意公司以本次发行所获募集资金中的 1,410,000,000 元对鹏欣矿投增资,对应注册资本 719,

387.755元、对应的每一元新增注册资本认购价格为1.96元;本次增资完成后,鹏欣矿投的注册资本将由714.285.714元增加至1.433.673.469元、公司持有鹏欣矿投 50.18%的股权、成为鹏欣矿投的控股股东。鹏 陈集团 成建岭 未衫短股 张春雷 张华伟。宣通史业同意本次增资,并放弃优先认购权。本次增资完成后、鹏欣矿投的股权结构为;

1~"£-1-1(...fl"-)1-~1,,«,1 57,000.0000 1...1...¿1,,11-~1,,«,1 4,285.714 3,000.0000 2.857.142 2,857.142 1,428,571

| 1-3,500,500| 100| %2-1 | 75,500,500| 600| %2-1 | 75,500,500| 600| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 75,500| %2-1 | 7

E业整体的自LECIM的工分。 在方同意,本次增资完成后,根据本协议的相应内容对公司章程进行修改,并将相关资料提交工商管理

部门以办理股末,注册资本变动等与本次增资相关的登记事项。 除法律另有规定或各方另有约定外,任何一方于该协议项下无权要求另一方向其支付超出本协议约定 公司本次发行为本次增资的生效条件,如公司本次发行的任何一项,包括但不限于未获得公司相关权

力机构审议通过、未能获得中国证监会等政府主管部门的批准或核准、因其他原因终止或不能实施,则本增 (四种以通过、木能获得中国加监会等政府主管部) 即,批准或核准, 助,以将自动大效并终止实施。 3 胁,议的生效和终止。 本协,以自各方签署之日起成立,于下列条件全部满足之日起生效: ① 本协,以经中科合臣的董事会,股东大会批准: ② 本次发行取得中国证监会的核准:

本次发行募集资金全部到帐

③ 本公及19条束资业至职业则形态 本协议于下列情形之一发生时终止: ① 经各方协商一致终止; ② 本次增资由于不可抗力或者各方以外的其他客观原因而不能实施; ③ 由于本协议一方严重违反本协议或适用法律的规定,致使本协议的履行和完成成为不可能,在此情 ·另一方有权单方以书面通知方式终止本协议。

鹏欣矿投于完成工商变更登记日的账面滚存损益由鹏欣矿投新老股东共同享有或承担。

除签署之协议的生效条件和生效时间条款外,协议未附带任何其他保留条款和前置条件。

除本协议另有约定外,中科合臣由于鹏欣集团、成建铃、杉杉控股、张春雷、张华伟、宣通实业及鹏欣矿 设任何一方违反本协议,而直接或间接承担、蒙受或向其提出的一切要求、素赔、行动、损失、责任、赔偿、费 用及开支、鹏欣集团、成建铃、杉杉控股、张春雷、张华伟、宣通实业及鹏欣矿设同意向中科合臣赔偿损失并

对酶(水型) 成建铃、杉杉挖股、张春雷、张华伟、宣通实业及鹏(欢旷投由于中科合臣违反本协议,而直接或间接承担、蒙受或向其提出的一切索赔,中科合臣同意向鹏(水墨团、成建铃、杉杉挖股、张春雷、张华伟、宣通实业及鹏(欢旷投分别赔偿损失。

宣通实业及鹏欣矿投分别赔偿损失。
6 廣事会关于增资定价合理性的讨论与分析
公司本次非公开发行募集资金中 141,000 万元规用于增资鹏改矿投。根据鹏改矿投资产评估结果、鹏
旅矿投净资产评估值为 221,730.14 万元,其每一元注册资本对应的净资产的评估值为 3.10 元;为支持上市
公司发展、公司本次增资价格以鹏欢矿投资产评估结果为基础由各方协商确定为:鹏欢矿投资东全部収益
作价为 140,000 万元,对应的本次增资每一元新增注册资本价格为 1.96 元,本次增资价格较鹏欢矿投评估
值进行折价,折价率为 36.86%。
经过过宣榷、对于环化由 构的系统之材。现代是四个

经过认真审核,对于评估机构的独立性、评估假设前提和评估结论的合理性、评估方法的适用性,公司

董事会认为: 银信评估、经纬评估与公司及公司控股股东、实际控制人及其关联方,没有观实的和预期的利益关系、同时与相关各方亦没有个人利益或偏见。银信评估、经纬评估是在本着独立、客观的原则,并实施了必要的评估程序后出具评估报告的,其出具的资产评估报告符合客观、独立、公正和科学的原则。相关资产评估报告符合客观、独立、公正和科学的原则。相关资产评估报告符合格记价,提供自然工作任务数的选用稳健、符合谨慎性原则。资产评估结果合理。公司本次增资顺你可设之增资价格较资产评估结果折价,充分保护了上市公司及上市公司股东、尤其是中小股东的利益、体现了对于上市公司发展的支持。

给认真核查,公司独立董事认为: 银信评估、经纬评估与公司及公司控股股东,实际控制人及其关联方,没有现实的和预期的利益关系,

同时与相关各方亦没有个人和益或偏见。银信评估、各举评估是在本着独立、客观的原则,共变施了必要的评估程序后出具评估报告的,其出具的资产评估报告符合客观,独立、公正和科学的原则。相关资产评估报告符合客观,独立、公正和科学的原则。相关资产评估报告符合客观,独立、公正和科学的原则。相关资产评估报告符合谨慎性原则。资产评估结果与理。公司本次增资鹏欢迎设之增资价格较资产评估结果折价,充分保护上市公司及上市公司股东、尤其是中小股东的利益、体现了对于上市公司发展的支持。 3.实施增资刚果 俭 所图鲁电积铜项目及偿还聊次定设在设施,在现代的支持。 本次非公开发行中增资鹏欣矿投的资金将全部用于实施增资刚果 俭 )希图鲁电积铜项目、偿还鹏欣矿

( )项目实施背景及发展前景 1 ) 田铜全属需求量将持续增加

1 我国铜金属需求量将持续增加 铜金属行业是有色金属行业的子行业。铜是与人类关系非常密切的有色金属,被广泛地应用于电气、轻 工、机械制造、建筑工业、国防工业等领域。在我国有色金属材料的消费中仅次于铝。 在我国经济建设中、铜被广泛应用于电力行业、汽车行业、房地产行业等各个领域。根据国家"十二五" 规划、"十二五"期间我国 GDP 年均增长率目标将保持在 7%、经济的持续较快增长,势必带动包括铜金属在 内的原材料消费的需求增长。而且随着我国不断加大的投资力度,其对铜的消费拉动作用在今后一段时间 内将持续、国内铜金属的需求在一定时期内仍将保持稳定的增长。 2 进行海外铜矿资源开发是解决我国铜资源供需紧张问题的重要途径

2 处于得外轉制 货额开发竞赚快买国制资额快需条张问题的基安速位。 虽然,截至2010年年为取国制矿资源储量位居世界前列,占全球储量的5%左右,但是铜矿的品位普遍 不高,而且由于地理条件等原因,开发利用难度偏大。总体上看,我国铜资源无论在矿床规模,矿石品位还是 利用难度上均不甚理想。近年来随着我国经济的发展,对铜的需求快速增加,国内目产的铜供不应求,快速 紧张的局面目趋严峻。 国家统计局的数据显示,我国每年需要进口的铜矿。砂及精矿总体上呈逐年上升的趋势,国内的精铜供应不足的情况日趋严峻。 国的证明制度显示是的情况可是了。 因此,开发新的海外铜矿对于满足中国国内铜矿市场的需求,保障经济发展具有重要的意义。"十二五"

3)希图鲁铜矿矿权相关信息 

规划中提出要加快实施 "走出去"战略,其中明确指出深化国际能源资源开发和加工互利合作

希图鲁铜矿区具有矿体规整、埋藏法、品位农高等特点、水文工程地质条件简单、地麦枝平缓、适合露天 开采。国际知名的矿业咨询机构——SRK 咨询集团 BRK Consulting South Africa)件y Limited 姚希图 鲁铜矿出具了希图鲁铜矿项目可行性技术报告 (THE SHITURU COPPER PROJECT FEASIBILITY STUDY, TECHNICAL REPORT)、该报告系标据国际广泛认可的三大矿产项目信息按露标准之一的加重大 证券管理局(CSA NI 43-101 标准的要求编制、根据级报告测定者图鲁铜矿的估量为,在边界品位为 1%情 况下,矿石可采储量约为 777.45 万吨、金属铜平均品位达到 4.326%;在低碳酸。增石粉矿的边界品味为 0.66%。高碳酸矿的边界品味为 1.06%情况下,矿石可采储量约为 710 万吨、金属铜平均品位为 4.30%。在 SRK 对希图鲁铜矿储量测定的基础上,中国端林工程技术有限公司亦按照国内标准对希图鲁铜矿间采储量 进行了复核测算并出具该项目的可行性报告,根据该报告测定希图鲁铜矿的储量为;矿石可采储量约为 761 万吨,金属铜的平均品位达到 4.43%。

②增致利率 億 所沿骨电桥闸列目 關軟成了投正在实施则果 億 烯图鲁电积铜项目,项目总投资约 2.55 亿美元,预计 2011 年底或 2012 年 初将试生产。根据生产经营发展需要,为加快资源开发进度,删败矿投权对削果 億 烯图鲁电积铜项目进行 增资扩产,增资金额为 7.018.5 万美元,用于增加采剥设备和必要设施,以相应扩大采,选规模,并增加一条 生产线以扩大湿法冶炼规模等,该项目建成后将在原备项目基础上新增年产 1.0 万吨电积铜的生产能力。 假设国际铜价为 8.000 美元吨,则该增资扩产项目达产后,将使 SMCO 新增年销售收入约 8.000 万美元,新 统任资积级的 2.906.60 元元吨。则该增资扩产项目达产后,将使 SMCO 新增年销售收入约 8.000 万美元,新

增年净利润约3,286.50万美元。 截至目前,增资刚果 俭)希图鲁电积铜项目已获得《止海市发展改革委关于上海鹏欣 集团)有限公司 增资刚果 俭 ) 希图鲁电积铜项目核准的批复 》 铲发改外资 2011 2017号 的批准,同意鹏欣矿投增资刚果 俭 ) 希图鲁电积铜项目,同时,该项目所涉及的商务部门审批程序已履行完毕,已获得国家商务部颁发的

并且补充鹏成矿投流对资金后、鹏成矿投的财务状况将得到改善使其向银行是高,有机会获得融资成本更低的资金,从而有助于支持公司业务的持续发展

近年来受国际金融危机影响,国内化工行业面临需求疲软、市场竞争加剧、产品利润空间收紧的局面, 公司 2008 年、2009 年已连续两个会计年度发生较大数额的亏损;为扭转公司经营困境。2010 年度公司对产 品结构及业务形态进行调整,主营业务经营情况逐步改善,整体财务状况正在逐步好转。 公司自 2003 年通过首次公开发行融资后,到目前为止没有再进行过股权融资、目前公司经营发展所需 资金主要来自于银行贷款。但截至2011年3月31日,公司资产负债率已达59.67%,且公司负债基本均为流动负债,流动资金压力较大。

流对顶侧,流对资金柱力较大。 公司现有化工业务的改善和发展需要进一步的营运资金支持,同时,本次非公开发行募集资金投资项目实施后,公司主营业务将扩展至有色金属矿产资源,铜金属,的开采,冶炼和销售业务,公司业务规模也将大幅扩大,相应地对营运资金的需求办场增加。 因此,为进一步发展公司业务,获得流动资金支持,并改善公司财务结构、降低财务风险,公司根据业务发展需要,视使用本次非公开发行扣除增资鹏饮矿投募集资金需求后的剩余募集资金净额补充公司流动资

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

本次非公开发行募集资金投资项目的实施将对公司经营业务产生积极影响,提高公司可持续发展能

对公司的控制权。 本次非公开发行公司将增加1亿股有限售条件流通股,其中鹏欣集团将认购3,500万股。发行完成后 本次非公开发行公司将增加1亿股有限售条件流通股,其中鹏欣集团将认购3,500万股。发行完成后。合臣化学仍将持有公司19.48%的股份,仍为公司第一大股东,鹏欣集团直接持有公司18.75%的股份,并通过合臣化学间接控制公司19.48%的股份。合计控制公司938.23%的股份,仍拥有对公司的控制权。但3本次发行完成后,公司高管人员结构的影响本次发行完成后,公司高管人员结构的影响本次发行完成后,公司高管人员结构的影响本次发行行成处重大变动。二、本次发行后,还可到对多状况。盈和能力及现金流量的变动情况本次发行将为公司带来积极影响。在改善公司财务状况、补充公司资本实力的同时,公司将通过本次发行募集资金投资项目的实施,增量可持续发展能力,提升公司的整体盈利水平。(一本次发行对公司的总资产与净资产规模将相应增加,资产负债率和财务风险将显著降低,公司资本结构将得到优化、债务融资能力将获得提高,对公司财务状况带来积极影响。
(二本次发行对公司盈和能力的影响本次发行完成后,募集资金的投入有利于公司经营状况的进一步改善、公司业务领域将拓展至有色金属矿产资源、铜金属、的开采、冶炼和销售业务领域、并将获得具有良好开发前景的希图鲁铜矿开采冶炼业务,为公司带来新的盈利增长点,提高公司的可持续发展能力。随着繁投项目的逐步达产、公司盈利水平将

(二)本次发行对公司章程的影响

为公司带来新的盈利增长点,提高公司的可持续发展能力。随着募投项目的逐步达产,公司盈利水平将

二、上中公司与恐败股水及其天联人之间的业务关系。营堆关系、天联父易及问业宽事等变代简允、 本次发行前、合臣任学持有公司 3.424%的股份,分公司第一大股东、合臣任学为鹏队集团直接持有公司。 鹏队集团直接持有公司 6.44%的股份,并通过合臣化学间接控制公司 34.24%的股份,合计控制公司 40.68% 的股份,具有对公司的控制权。 (一)上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系变化情况 本次发行完成后,公司与控股股东合臣化学及其关联方之间的业务关系不会因本次发行而发生重大变

(二)上市公司与控股股东及其关联人之间的管理关系变化情况

○ 上口公司与独成成永及未來於人口的自建失宗安之情的。
本次党行完成后、公司与控股股东及其关联方之间的管理关系不会发生变化。
○ 上市公司与控股股东及其关联人之间的关联交易变化情况關於集团于2009年要约收购公司股份时,關於集团及其控股股东、实际控制人出具了如下承诺;在控制中科台区不低于30%股份期间,茶店人及其控制的其他公司将尽力避免与中科台区产生关联交易。若承店人及其控制的其他公司与中科台区有不可避免的关联交易发生、将采取市场化原则进行、保证关联交易的合法性及公允性,同时将按照法定程序审议、表决关联交易,并按照适时相关的法律法规的要求及时进行信息按照 信息披露。 本次发行后,公司不会因本次发行与控股股东及其关联方产生重大关联交易。

本次发行后、公司不会因本次发行与控股股东及其关联方产生重大关联交易。
四)上市公司与培股股东及其关联人之间的同业竞争变化情况
鹏吹集团又1999年更彰v收增公司股份时、为了彻底避免赚吹集团及其关联方未来与公司产生潜在同业竞争,鹏吹集团及其挖股股东。 实际控制人出具了如下承诺。在控制中科合臣不低于 30%股份期间,承诺人将采取有效措施,并促使承诺人控制的其他企业采取有效措施,不从事或参与对中科合臣及其子公司目前从事的主营业务构成实质性同业竞争的业务。
本次发行后、公司不会因本次发行与控股股东及其关联方产生同业竞争。
四、本次发行完成后,上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联力占用的情形。
截至本预案公告之日,本公司不存在资金、资产被控股股东及其关联方占用的情形。
五、本次发行完成后,上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形。
六、上市公司负债结构是否合理,是否存在通过本次发行大量增加负债。包括或有负债,的情况,是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。
截至 2011年3月31日、公司合并资产负债率为5.67%、资产负债率相对较高。本次发行完成后,公司总资产与净资产规模将相应增加、资产负债率将有所下降,财务风险得到缓解、资本结构得到优化。公司不存在通过本次发行大量增加负债。包括或有负债,的情况,不存在通过本次发行大量增加负债。经济、资产负债率相关的高。本次发行完成后,公司总资产与净资产规模将相应增加、资产负债率将有所下降,财务风险得到缓解、资本结构得到优化。公司不存在通过本次发行大量增加负债。包括或有负债,的情况,不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。

、本次股票发行相关的风险说明

七、本次股票发行相关的风险识明 (一 原集资金组投资项目相关风险 公司本次发行拟使用部分募集资金增资鹏欣矿投,本次发行完成后,鹏欣矿投将成为公司控股子公司。 鹏欣矿投自 2010 年成立以来主要通过其下属 SMCO 公司从事有色金属矿产资源 铜金属 的开采 冶结构 销售业务,SMCO 公司及其拥有的希思鲁铜矿均位于刚果 俭、沿 间封其正在建划果 俭。济图鲁电积铜项 目,预计于 2011 年底或 2012 年初试生产。同时本次发行部分募集资金将投入刚果 俭。济图鲁电积铜项 本次非公开发行完成后,鹏欣矿投将成为公司控股子公司,公司将由此涉及海外经营,公司及鹏欣矿投

本次非公开发行完成后,鹏欣旷投格成为公司挖股子公司、公司将由此涉及海外经营,公司及鹏欣旷投已对涉及海外经营的相关法律、人文、社会环境进行了较为充分的调查,鹏欣旷投经过在刚果。俭当地多年的经营发展,也已经积累于丰富的海外经营的相关风险控制预案,将切实保护公司及股东的利益。本次非公开发行完成后公司将面临以下风险:
1.海外经营相关的政治,经济、法律,治安环境风险
SMCO公司及其拥有的希图鲁铜矿均位于非洲刚果。俭),其经营和资产受到所在国法律法规的管辖。国外国国内经营环境存在巨大差异,境外相关政策,法规也随时存在调整的可能,从而可能对境外公司的人事、经常、投资、开发、管理等方面带来不确定性。同时,近期部分非洲国家政治形势出现动荡,部分国家出现了骚乱,对当地企业的业务和资产造成了重大损失。刚果。他一于非洲中西部。2007年初、刚果。俭,汪沧帝还我得过渡放灯、标志着刚果。俭,结束了强强的时政局,其国内总体局势趋于稳定,但其实治风险仍然存在。国内仍有反政府力量存在,西方国家和其周边邻国对其国内势力和利益的争夺也造成了其潜在的政治风险。
发出已与刚果 俭 建立了正常的政治经济关系,部分国内企业已在刚果 俭 进行了投资,但仍存在未来利果。俭 政治、经济、法律政治经济及经济 SMCO公司的经营和公司的业绩产生不来利果。俭 政治、经济、法律政治经济及经济 SMCO公司的经营和公司的业绩产生不

来刚果俭)政治、经济、法律及治安状况恶化的风险,未来可能会对SMCO公司的经营和公司的业绩产生不

来例果 觉 政治、经济、法样及治安状况恶化的风险、未来可能会对 SMCO 公司协经官和公司的业绩产生不利影响。

2. 短期内无法实现效益的风险
本次非公开发行完成后、公司将轻影鹏欣旷投。目前,鹏欣旷投正通过其下属 SMCO 公司建设刚果 俭)希图鲁电积铜项目,该项目预计 2011 年底或 2012 年初方能完成施工建设并进行试生产。在该项目于 2011 年底或 2012 年初开始试生产并逐步投产后,在国际铜价及经营环境等没有重大不利变化的情况下,预计该项目在 2012 年度即可产生,因而 SMCO 目前尚未实现销售、仍处于亏损状态、并且由于 2011 年度建设投资较大,预计 2011 年度该项目

2017年124.5 (1967)。 在本次非公开发行完成且本次募集资金拟投资项目逐步实施后,将为公司的经营业绩和财务状况带来 大幅改善,从长期而言将有利于改善公司持续盈利能力,维护全体股东利益。但是,本次非公开发行部分募 集资金增资酬款价"投职实施的增资利果。俭,浠图鲁电积铜项目的广产亦需要经过建设期后方可逐步实现 其效益,增资刚果。俭,浠图鲁电积铜项目预计短期内尚不能为公司带来收益。

刚果 (金) 希图鲁电积铜项目正在建设中,预计在 2011 年底或 2012 年初完成施工建设后,将形成年 3.3 万吨电积铜的产能;公司本次非公开发行部分募集资金将投入增资则果 俭 浠图鲁电积铜项目,该增资项目建成后,将在原有项目的 3.3 万吨电积铜产能基础上新增年产 1.0 万吨电积铜的生产能力。 若鹏依尔设目前正在实施的则果 俭 烯图鲁电积铜项目在开发过程中由于承包商延期办公益强度。

自然灾害,成本上涨等各种原因未能实现如期达产,或出现其他影响项目正常运营的情况,将对该项目 3.3 万吨产能的形成,2011 年底或 2012 年初开始的试生产和逐步投产,2012 年度的收益产生不利影响。同时,若公司本次非公开发行部分募集资金增资鹏吹矿投后拟投人的增资刚果。俭济图鲁电积铜项目,在未来开发过程中由于承包商延期交付基础设施,自然灾害、成本上涨等各种原因未能实现如期达产, 或出现其他影响项目正常运营的情况,将对该项目效益的实现进度和业绩将产生不利影响 4.7叶(A)N版本本水非公开发行完成后,鹏欣矿投将成为公司控股子公司,鹏欣矿投及其下属公司的日常运营中主要涉及美元等外币,而本公司的合并报表记账本位币为人民币。近年来,人民币处于升值周期,未来该等趋势预计可能仍将持续,人民币的持续升值将对公司未来运营带来一定的汇兑风险。

根据国际知名的矿业咨询机构——SRK 咨询集团 SRK Consulting South Africa) Ptv ) Limited )就希 

技术上或其他不可控因素的影响,导致与实际资源量和储量并非完全一致。 为中场风险 本次非公开发行完成后,有色金属矿产资源(铜金属)的开采、冶炼和销售业务将成为公司的新增主营 务。相关市场风险主要表现为铜价格的未来走势,如果铜价格在未来大幅波动,将给项目的盈利能力带来 较大的不确定性,并进而影响到公司销售情况和盈利能力。 在不同国际铜价情况下,目前鹏欣矿投正在实施的刚果 億 )希图鲁电积铜项目,根据该项目于 2009 年

编制并经国家发改委立项备案的可行性研究报告的相关规划,在该项目完全达产后、SMCO 所产 青况变化如下: · ~>...1( ^11 \*/g1)

8,000	11,351	
在不同国际铜价情况下,公司本次非公开;	发行部分募集资金增资鹏欣矿投后鹏欣矿投拟实施的增资网	JI)
俭)希图鲁电积铜项目,根据该项目于2011	年经上海市发改委立项备案的相关申请的规划,在该项目5	記
达产后,SMCO 所产生的收益情况变化如下:		
"œ' ″>1( ^11 ″/ฐ1)	~G=-′11~%1ø1»18-1( ~1^11*)	1
6,000	1,942.50	1

3,286.50 商业公司法》的规定,ECCH 自 SMCO 获得分红收入及其向股东分红均无需向 BVI 当地缴纳税收。根据香港 

若未来上述国家或地区关于外汇管理、税收等法律法规发生变化,可能对 SMCO 盈利分红汇回国内产 生影响并对公司及股东收益造成影响。 8、納八市均內內經 公司原雇精细化工行业,通过本次非公开发行,使用募集资金增资鵬內。投,将有色金属矿产资源,铜 金属的开采、冶炼和销售业务纳入上市公司,使得公司主营业务多元化。新业务的纳入同时也给公司带来 了进入新市场的风险,在经营经验、从业人员配备、市场开发等方面均存在不确定性,若该项目实际投产后

的经济效益、市场接受程度、成本售价等与预期存在一定差距,将对公司未来业绩增长产生一定影响 本次非公开发行股票尚需公司股东大会审议批准,本方案存在无法获得公司股东大会表决通过的可 间存在不确定性,将对本次非公开发行产生较大影响。

仨 ) 经营管理风险 本次发行后,公司净资产规模将获得大幅提升,同时募集资金投资项目的顺利实施,将使公司纳入新的 业务板块,并进一步改善公 版块,并进一步改善公司经营状况与未来盈利情况。但公司整体规模和业务范围的进一步拓宽亦增加 司管理及运作的难度,对公司的经营管理层提出更高的能力要求,可能会给公司的经营管理带来一定

截至2011年3月31日,公司合并资产负债率为59,67%。尽管本次非公开发行完成之后,公司的资本金将得到增加,总体资产负债率将有所下降,但是未来业务发展仍需持续资金投入,公司资产负债率仍有可能上升至较高水平,较高的资产负债率将限制公司日后借助债务性融资进行扩张的空间,也增加了公司无

长、股市风险 本次非公开发行将对公司的生产经营和财务状况产生一定的影响、公司基本面的变化将影响公司股票 的价格:宏观经济形势变化、国家重大经济政策的调控、本公司经营状况、股票市场供求变化以及投资者心 理变化等种中因素、都会对公司股票价格带来波动、给投资者带来风险。请投资者注意相关风险。 此外、公司本次非公开发行事项需要一定的时间周期方能完成,在此期间公司股票的市场价格可能会

出现波动,从而直接或间接地影响投资者的收益,投资者对此应有充分的认识

上海中科合臣股份有限公司董事会